

SCHRODERS CAPITAL SEMI-LIQUID

Halbjahresbericht

30. Juni 2023

Deutschland

Schroders
capital

Schroders Capital Semi-Liquid

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Halbjahresbericht

30. Juni 2023

Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage periodischer Berichte entgegengenommen. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen zusammen mit dem letzten verfügbaren geprüften Jahresbericht oder ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, sofern dieser später veröffentlicht wurde. Dieser Bericht basiert auf dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte, der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Satzung der Gesellschaft sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg, kostenlos erhältlich.

Dieses Material darf nicht in Ländern ausgegeben werden, in denen dies gesetzlich verboten ist, und es darf nicht in einer Weise verwendet werden, die gegen lokale Gesetze oder Vorschriften verstößt.

Sollten zwischen der übersetzten und der englischen Fassung dieses Dokuments Abweichungen bestehen, ist in jedem Fall die englische Fassung maßgeblich.

Inhalt

| | |
|--|-----------|
| Schroders Capital Semi-Liquid | 5 |
| Verwaltungsrat | 7 |
| Verwaltung | 8 |
| Bericht des Verwaltungsrats | 9 |
| Bericht des Anlageverwalters | 10 |
| Nettovermögensaufstellung | 11 |
| Statistische Angaben | 12 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 17 |
| Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens | 18 |
| Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen | 19 |
| Anlageportfolio | 20 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | 20 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus | 22 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | 22 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | 23 |
| Anmerkungen zum Abschluss | 25 |
| Gesamtkostenquote („TER“) | 31 |
| Anhang I – Fondsperformance | 33 |

Die Gesellschaft

Schroder Capital Semi-Liquid (die „Gesellschaft“), vor dem 2. November 2022 bekannt als Schroder GAIA II, ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur in der Rechtsform einer „Société Anonyme“, die nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und bei der es sich um eine Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung und einen alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(39) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (das „Gesetz von 2013“) handelt. Die Gesellschaft wurde am 10. Dezember 2015 gegründet, und ihre Satzung wurde am 24. Dezember 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Gesellschaft ist eine europäische Public Interest Entity („PIE“), die übertragbare Wertpapiere hält, die an einem geregelten Markt der EU notiert sind und den Gesetzen eines EU-Mitgliedstaats unterliegen.

Dieser Bericht bezieht sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023. Der Halbjahresabschluss wurde im Einklang mit den luxemburger Verordnungen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Der letzte Termin, an dem die Anteilsurse berechnet wurden, war der 30. Juni 2023, der letzte Arbeitstag im Berichtszeitraum. Zum Zeitpunkt dieses Berichts stehen vier Teilfonds innerhalb der Gesellschaft für Investitionen zur Verfügung (die „Teilfonds“).

Die Anlageziele der Teilfonds sowie Angaben zu Anlagebeschränkungen finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt. Den Bericht des Anlageverwalters für die jeweiligen Teilfonds finden Sie in den vierteljährlichen Anlageberichten, die am Sitz der Gesellschaft und auf der Website von Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>) erhältlich sind.

Schroders ist eine FATCA-konforme Organisation. Die FATCA-Klassifizierung dieser Gesellschaft und ihre GIIN lauten wie folgt: FATCA-Klassifizierung dieser Gesellschaft: FFI; Sponsoring-Gesellschaft: Schroder Investment Management (Europe) S.A.; GIIN der Sponsoring-Gesellschaft: 4RIMT7.00000.SP.442.

Unternehmensführung

Die Gesellschaft unterliegt der Corporate Governance beruhend auf:

1. Ihren Verpflichtungen gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung und Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde und am Geschäftssitz der Gesellschaft in der 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg zur Einsichtnahme verfügbar sind.
2. Ihrer Satzung, die am Geschäftssitz der Gesellschaft sowie im luxemburgischen Handelsregister, dem Registre de Commerce et des Sociétés („RCSL“), zur Einsichtnahme verfügbar ist.
3. Den Verpflichtungen bezüglich der Verwaltung der Gesellschaft, wofür die Gesellschaft Schroder Investment Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt hat, die wiederum den Bestimmungen der Richtlinie 2010/43/EG über Verwaltungsgesellschaften und der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds unterliegt, die in luxemburgisches Recht umgesetzt wurden.
4. Dem vom Luxemburger Fondsverband (Association of the Luxembourg Fund Industry, „ALFI“) veröffentlichten Verhaltenskodex für luxemburgische Investmentfonds, dessen Grundsätze die Gesellschaft freiwillig übernommen hat.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Prozess der Finanzberichterstattung verantwortlich. Solche Systeme sind darauf ausgerichtet, das Risiko von Fehlern oder Betrug bei der Verfolgung der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft zu kontrollieren und nicht darauf, dieses Risiko völlig auszuschließen. Sie können somit nur eine angemessene, nicht jedoch eine absolute Sicherheit gegen wesentliche falsche Darstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat vertraglich mit der Verwaltungsgesellschaft geregelt, dass diese Verfahren eingeführt werden, um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Aufzeichnungen einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresberichten ordnungsgemäß geführt werden und ohne Weiteres zugänglich sind. Die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt und bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) sowie, im Fall der Jahresberichte, dem Registre de Commerce et des Sociétés (RCSL) eingereicht werden. Die gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat ihre Feststellungen melden.

Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen und stellt sicher, dass die Gesellschaft in ihren operativen Abläufen hohe Integritäts- und Kontrollstandards wahrt und über angemessene Steuerungs- und Kontrollmechanismen verfügt, um die Anforderungen des Gesetzes und der maßgeblichen Vorschriften zu erfüllen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen und dem nachhaltigen Investitionsziel, soweit zutreffend, finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 in Anhang III – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Verwaltungsratsvorsitzender

– **Eric Bertrand**

Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta

Weitere Mitglieder

– **Carla Bergareche Garcia-Minaur**

Head of Iberian Business

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Sucursal en España
Pinar 7, 4th Floor, 28006 Madrid
Spanien

– **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini**

Independent Director

12, rue de la Sapinière, L-8150 Bridel
Großherzogtum Luxemburg

– **Bernard Herman**

Independent Director

26, rue Glesener,
L-1630 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

– **Neil Walton**

Head of OCIO and Client Specialist Solutions

Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

– **Hugh Mullan**

Independent Director

5, rue Höhenhof,
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

– **Alexander Prawitz**

Country Head Germany, Austria and CEEMED region

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Niederlassung Deutschland
Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main
Deutschland

– **Tim Boole¹**

Head of Product Management Private Equity

Schroders Capital Management (Switzerland) AG
Affolternstrasse 56
8050 Zürich
Schweiz

¹ Tim Boole wurde am 3. Februar 2023 in den Verwaltungsrat berufen.

Eingetragener Sitz

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Domizilstelle

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptzahlstelle und Transferstelle

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle und Verwaltungsstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptrechtsberater

Arendt & Medernach S.A.

41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer*

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Schroders Capital Management (Switzerland) AG

Affolternstrasse 56, Zürich, 8050
Schweiz
Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity
Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus
Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

Schroder Real Estate Investment Management Limited

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich
Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

Schroder Investment Management Limited

1 London Wall Place
London EC2Y 5AU
Vereinigtes Königreich

* Nach einem Beschluss über den Wechsel des Abschlussprüfers der Gesellschaft erfolgt die Prüfung ab dem Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 durch Ernst & Young. Dies wurde von der CSSF am 20. Juli 2023 genehmigt.

Bericht des Verwaltungsrats

Einleitung

Die Direktoren der Gesellschaft legen hiermit ihren Bericht und den Finanzbericht für den Zeitraum bis 30. Juni 2023 vor.

Aktivitäten während des Berichtszeitraums

Zum 30. Juni 2023 belief sich das Nettovermögen der Gesellschaft insgesamt auf 1.278.471.339 EUR, was im Vergleich zu 1.109.895.221 EUR zum 31. Dezember 2022 einem Anstieg von 15 % entspricht.

1. Neue Anteilsklassen

Während des Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen nutzbar gestellt:

| Teilfonds und Anteilsklasse | Währung der Anteilsklasse | Basiswährung des Teilfonds | Auflegungsdatum |
|--|---------------------------|----------------------------|-----------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | | | |
| Klasse C Thes. CHF | CHF | USD | 28. April 2023 |
| Klasse E Thes. CHF | CHF | USD | 28. April 2023 |
| Klasse IE Thes. CHF | CHF | USD | 28. April 2023 |
| Klasse IZ Thes. CHF | CHF | USD | 28. April 2023 |
| Klasse S Thes. | USD | USD | 30. Juni 2023 |

Der Verwaltungsrat

Schroders Capital Semi-Liquid
30. Juni 2023

Die im Bericht enthaltenen Informationen sind historischer Natur und nicht repräsentativ für zukünftige Ergebnisse.

Wirtschaftlicher Rückblick

In den Industrieländern wurden die sechs Monate weiterhin von den Inflations- und Zinssichten dominiert. Die US-Notenbank (Fed) hob die Zinssätze im Berichtszeitraum dreimal an, sodass der Leitzins auf eine Spanne von 5,00 bis 5,75 % stieg. Die Anhebungen erfolgten trotz der Turbulenzen im US-Bankensektor im März, als drei Regionalbanken zusammenbrachen. Eine davon – die Silicon Valley Bank – war ein wichtiger Kreditgeber für den Technologiesektor und insbesondere für Start-ups.

Im Juni stellte die Fed dann ihre Zinsanhebungen ein, und die Daten für Mai zeigten eine Abschwächung der Inflation in den USA. Die Kerninflation lag jedoch weiterhin über dem Zielwert der Fed und der Arbeitsmarkt war mit einer Arbeitslosenquote von nur 3,6 % im Mai nach wie vor stark, was darauf hindeutet, dass weitere Zinserhöhungen erforderlich sein könnten.

Die europäische Wirtschaft erlebte in den Wintermonaten eine leichte Rezession, wobei das BIP sowohl im vierten Quartal 2022 als auch im ersten Quartal 2023 um -0,1 % zurückging. Dies war ein Zeichen von Widerstandsfähigkeit, verglichen mit früheren Ängsten darüber, was ein Mangel an russischem Erdgas (infolge des Ukraine-Krieges) für das Wachstum in der Region bedeuten könnte. Die Europäische Zentralbank nahm vier Zinsanhebungen vor.

Während des Berichtszeitraums stellte die Europäische Kommission ihren „Green-Deal-Industrieplan“ vor. Dieser zielt darauf ab, den Ausbau der EU-Fertigungskapazitäten für Netto-Null-Technologien und -Produkte zu unterstützen, und wurde als Reaktion auf den im Vorjahr verabschiedeten US Inflation Reduction Act entwickelt.

Im Vereinigten Königreich blieb die Inflation hoch. Im Juni beschleunigte die Bank of England das Tempo ihrer Zinsanhebungen und erhöhte den Zinssatz um 50 Basispunkte auf 5,0 %. In Japan kam es zu einer Rückkehr einer moderaten Inflation, die jedoch im Gegensatz zu anderen Industrieländern nicht zu einer Anhebung der Zinssätze führte. Kazuo Ueda übernahm das Amt des Gouverneurs der Bank of Japan.

Der Sechsenmonatszeitraum begann zunächst mit Enthusiasmus über die Aussichten für das globale Wachstum angesichts der Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft, nachdem China Ende Dezember 2022 seine Null-Covid-Politik beendet hatte. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde jedoch deutlich, dass das chinesische Wachstum hinter den Erwartungen zurückblieb.

Private Equity

Die Buyout-Mittelbeschaffung blieb laut Preqin im ersten Quartal 2023 gegenüber dem Vorjahresquartal unverändert. Die Beschaffung von Risikokapital ging im gleichen Zeitraum um fast 70 % zurück. Die Korrektur bei der Beschaffung von Risikokapital folgt auf den Überschwang, den Risikokapitalanlagen in der Spätphase bzw. im Pre-IPO in den Jahren 2020 und 2021 erlebten.

Wir glauben, dass eine hohe Selektivität bei Private-Equity-Anlagen ein entscheidender Erfolgsfaktor ist. Wir empfehlen insbesondere, den Fokus auf Anlagen zu legen, die auf langfristige Trends ausgerichtet sind. Wir suchen auch nach Gelegenheiten mit dem Potenzial, von einem Komplexitätsaufschlag zu profitieren, d. h. jene, die den Einsatz einzigartiger Fähigkeiten erfordern, um sowohl organisches als auch anorganisches Wachstum in den Portfoliounternehmen zu fördern.

In den kommenden Quartalen erwarten wir, dass kleine und mittlere Buyouts besser abschneiden werden als große Buyouts, was zum Teil auf ein besseres „Dry-Powder“-Umfeld für kleinere Transaktionen zurückzuführen ist. Disruptive Investitionen in der Start- und Frühphase dürften aufgrund derselben Dynamik ebenfalls widerstandsfähiger sein als Investitionen in Spät- bzw. Wachstumsphasen.

Auf Sektorebene ziehen wir insbesondere Chancen in der Gesundheitsbranche in den Blick. Regional sind für uns Nordamerika, Westeuropa, China und insbesondere Indien weiterhin attraktive Regionen.

GP-geführte Transaktionen werden wahrscheinlich weiter an Bedeutung gewinnen. GP-geführte Transaktionen ermöglichen es, bevorzugte Portfoliounternehmen zu halten und durch dasselbe Managementteam weiterzuentwickeln. Da die IPO-Märkte geschlossen sind, erwarten wir einen Rückgang der Fusionen und Übernahmen, sodass GP-geführte Deals zunehmen dürften.

Die Anlageverwalter

Schroders Capital Semi-Liquid

Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2023

| | Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus | Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return | Summe* |
|--|---|---|--|--|----------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen | | | | | |
| Wertpapiere zu Anschaffungskosten | 1.048.547.140 | 39.323.994 | 22.986.229 | 10.785.846 | 1.028.087.268 |
| Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)** | 188.023.500 | 146.720 | 1.049.777 | 433.686 | 173.834.723 |
| Wertpapiere zum Marktwert | 1.236.570.640 | 39.470.714 | 24.036.006 | 11.219.532 | 1.201.921.991 |
| Bankguthaben | 68.508.114 | 5.166.781 | 2.706.120 | 12.712.100 | 81.661.884 |
| Forderungen aus Investitionen | 140.407 | - | - | - | 128.696 |
| Sonstige Forderungen | - | - | - | 23.336 | 21.389 |
| Summe Vermögenswerte | 1.305.219.161 | 44.637.495 | 26.742.126 | 23.954.968 | 1.283.733.960 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Fällige Managementgebühren | 2.618.923 | 41.160 | 1.194 | 33.940 | 2.470.410 |
| Verbindlichkeiten aus Anlagen | - | - | 9.970 | 1.271.676 | 1.174.744 |
| Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen | 1.656.843 | 54.654 | 31.565 | 21.594 | 1.617.467 |
| Summe Verbindlichkeiten | 4.275.766 | 95.814 | 42.729 | 1.327.210 | 5.262.621 |
| Summe Nettovermögen | 1.300.943.395 | 44.541.681 | 26.699.397 | 22.627.758 | 1.278.471.339 |
| Aufteilung nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) | | | | | |
| Nicht realisierter Wertzuwachs aus Anlagen | 221.276.092 | 1.576.934 | 1.192.134 | 639.170 | 205.943.474 |
| Nicht realisierter (Wertverlust) aus Anlagen | (33.252.592) | (1.430.214) | (142.357) | (205.484) | (32.108.751) |

* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2023 umgerechnet: 1 Euro = 1,091 US-Dollar.

** Für nähere Angaben zur rechnerischen Aufteilung wird auf die Tabelle Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) verwiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2023

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Private
Equity

| | USD |
|--------------------------------------|---------------|
| Nettoinventarwert | |
| zum 30. Juni 2023 | 1.300.943.395 |
| Im Umlauf befindliche Anteile | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 447.374 |
| Klasse A Thes. EUR | 218.892 |
| Klasse A Thes. SEK | 130 |
| Klasse A1 Thes. | 396.964 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 174.367 |
| Klasse A2 Thes. | 264.818 |
| Klasse A2 Thes. EUR | 501 |
| Klasse C Thes. | 679.699 |
| Klasse C Thes. CHF | 160.407 |
| Klasse C Thes. EUR | 921.594 |
| Klasse C Thes. GBP | 69.600 |
| Klasse C Thes. SEK | 130 |
| Klasse E Thes. | 218.752 |
| Klasse I Thes. | 15 |
| Klasse I Thes. AUD | 1.018.996 |
| Klasse IA Thes. | 1.333.435 |
| Klasse IA Thes. CHF | 527.138 |
| Klasse IA Thes. EUR | 509.382 |
| Klasse IB Thes. | 157.499 |
| Klasse IB Thes. EUR | 98.353 |
| Klasse IC Thes. | 492.740 |
| Klasse IC Thes. EUR | 13.059 |
| Klasse S Thes. | 201.295 |
| Klasse X1 Thes. EUR | 24.877 |
| Nettoinventarwert je Anteil* | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 172,09 |
| Klasse A Thes. EUR | 176,75 |
| Klasse A Thes. SEK | 126,76 |
| Klasse A1 Thes. | 148,90 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 167,80 |
| Klasse A2 Thes. | 108,71 |
| Klasse A2 Thes. EUR | 106,93 |
| Klasse C Thes. | 174,97 |
| Klasse C Thes. CHF | 161,55 |
| Klasse C Thes. EUR | 172,96 |
| Klasse C Thes. GBP | 124,82 |
| Klasse C Thes. SEK | 127,58 |
| Klasse E Thes. | 176,62 |
| Klasse I Thes. | 186,72 |
| Klasse I Thes. AUD | 174,04 |

* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Wahrung der Anteilsklasse ausgewiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Private
Equity

| | USD |
|--|--------|
| Nettoinventarwert je Anteil* (Forts.) | |
| zum 30. Juni 2023 (Forts.) | |
| Klasse IA Thes. | 178,74 |
| Klasse IA Thes. CHF | 164,74 |
| Klasse IA Thes. EUR | 177,90 |
| Klasse IB Thes. | 184,11 |
| Klasse IB Thes. EUR | 132,38 |
| Klasse IC Thes. | 110,85 |
| Klasse IC Thes. EUR | 115,62 |
| Klasse S Thes. | 178,12 |
| Klasse X1 Thes. EUR | 101,34 |

* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Wahrung der Anteilsklasse ausgewiesen.
Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid
Global Innovation
Private Plus

| | USD |
|--------------------------------------|------------|
| Nettoinventarwert | |
| zum 30. Juni 2023 | 44.541.681 |
| Im Umlauf befindliche Anteile | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 19.145 |
| Klasse C Thes. | 33.971 |
| Klasse C Thes. EUR | 15 |
| Klasse E Thes. | 87.523 |
| Klasse I Thes. | 250.225 |
| Klasse ID Thes. | 15 |
| Klasse IE Thes. | 15.786 |
| Klasse S Thes. | 7.765 |
| Klasse X1 Thes. EUR | 33.428 |
| Nettoinventarwert je Anteil* | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 96,55 |
| Klasse C Thes. | 97,27 |
| Klasse C Thes. EUR | 92,86 |
| Klasse E Thes. | 97,68 |
| Klasse I Thes. | 100,18 |
| Klasse ID Thes. | 98,14 |
| Klasse IE Thes. | 98,20 |
| Klasse S Thes. | 98,05 |
| Klasse X1 Thes. EUR | 94,78 |

* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Wahrung der Anteilsklasse ausgewiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Circular
Economy Private Plus

| | USD |
|--------------------------------------|------------|
| Nettoinventarwert | |
| zum 30. Juni 2023 | 26.699,397 |
| Im Umlauf befindliche Anteile | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 15 |
| Klasse A Thes. EUR | 15 |
| Klasse A1 Thes. | 15 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 15 |
| Klasse A2 Thes. | 15 |
| Klasse A2 Thes. EUR | 15 |
| Klasse C Thes. | 3.810 |
| Klasse C Thes. EUR | 15 |
| Klasse E Thes. | 1.005 |
| Klasse E Thes. EUR | 15 |
| Klasse I Thes. | 250.923 |
| Klasse IE Thes. | 15 |
| Klasse IE Thes. EUR | 15 |
| Klasse S Thes. | 15 |
| Nettoinventarwert je Anteil* | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 102,20 |
| Klasse A Thes. EUR | 95,63 |
| Klasse A1 Thes. | 102,20 |
| Klasse A1 Thes. EUR | 95,63 |
| Klasse A2 Thes. | 101,75 |
| Klasse A2 Thes. EUR | 95,19 |
| Klasse C Thes. | 102,69 |
| Klasse C Thes. EUR | 96,04 |
| Klasse E Thes. | 102,91 |
| Klasse E Thes. EUR | 96,25 |
| Klasse I Thes. | 104,36 |
| Klasse IE Thes. | 103,22 |
| Klasse IE Thes. EUR | 96,58 |
| Klasse S Thes. | 103,08 |

* Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital
Semi-Liquid Global Real
Estate Total Return

| | USD |
|--------------------------------------|------------|
| Nettoinventarwert | |
| zum 30. Juni 2023 | 22.627.758 |
| Im Umlauf befindliche Anteile | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 150.405 |
| Klasse A Aussch. | 15 |
| Klasse A1 Thes. | 15 |
| Klasse A1 Aussch. | 15 |
| Klasse A2 Thes. | 15 |
| Klasse A2 Aussch. | 15 |
| Klasse A3 Thes. | 15 |
| Klasse A3 Aussch. | 15 |
| Klasse C Thes. | 16.464 |
| Klasse C Thes. CHF* | 15 |
| Klasse C Aussch. | 15 |
| Klasse E Thes. | 634 |
| Klasse E Thes. CHF* | 15 |
| Klasse E Aussch. | 15 |
| Klasse I Thes. | 50.015 |
| Klasse I Aussch. | 15 |
| Klasse IE Thes. | 15 |
| Klasse IE Thes. CHF* | 15 |
| Klasse IE Aussch. | 15 |
| Klasse IZ Thes. | 15 |
| Klasse IZ Thes. CHF* | 15 |
| Klasse IZ Aussch. | 15 |
| Klasse S Thes.* | - |
| Nettoinventarwert je Anteil** | |
| zum 30. Juni 2023 | |
| Klasse A Thes. | 103,63 |
| Klasse A Aussch. | 103,63 |
| Klasse A1 Thes. | 103,51 |
| Klasse A1 Aussch. | 103,51 |
| Klasse A2 Thes. | 103,51 |
| Klasse A2 Aussch. | 103,51 |
| Klasse A3 Thes. | 103,52 |
| Klasse A3 Aussch. | 103,54 |
| Klasse C Thes. | 104,08 |
| Klasse C Thes. CHF* | 101,04 |
| Klasse C Aussch. | 103,87 |
| Klasse E Thes. | 104,09 |
| Klasse E Thes. CHF* | 101,04 |
| Klasse E Aussch. | 103,87 |
| Klasse I Thes. | 104,62 |
| Klasse I Aussch. | 104,23 |
| Klasse IE Thes. | 104,29 |
| Klasse IE Thes. CHF* | 101,12 |
| Klasse IE Aussch. | 104,02 |
| Klasse IZ Thes. | 104,29 |
| Klasse IZ Thes. CHF* | 101,12 |
| Klasse IZ Aussch. | 104,02 |
| Klasse S Thes.* | 100,00 |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

** Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen. Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

| | Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus | Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return | Summe* |
|--|---|---|--|--|--------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Income | | | | | |
| Anlageerträge | 684.273 | - | 57.683 | - | 680.070 |
| Dividendenerträge | 339.272 | - | 8.344 | 85.623 | 397.102 |
| Bankzinsen | 1.161.524 | 67.855 | 62.153 | 124.609 | 1.298.021 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | 47 | 43 |
| Summe Erträge | 2.185.069 | 67.855 | 128.180 | 210.279 | 2.375.236 |
| Aufwand | | | | | |
| Managementgebühren | 7.402.637 | 106.885 | 2.156 | 63.082 | 6.942.951 |
| Verwahrstellengebühren | 174.561 | 6.006 | 3.866 | 2.125 | 170.997 |
| Verwaltungsgebühren | 1.686.169 | 48.452 | 19.762 | 24.217 | 1.630.248 |
| Beratungshonorare | 66.629 | - | 7 | 11 | 61.088 |
| Bereitstellungsgebühren | 127.500 | - | - | - | 116.865 |
| Transaktionskosten | 1.195.617 | 27.627 | 17.714 | - | 1.137.450 |
| Taxe d'abonnement | 186.733 | 4.973 | 1.383 | 3.565 | 180.251 |
| Bank- und Zinskosten | 685 | - | - | 17 | 643 |
| Sonstige Aufwendungen | 782.754 ¹ | 20.900 ² | 1.954 | 714 | 739.067 |
| Gesamtaufwand | 11.623.285 | 214.843 | 46.842 | 93.731 | 10.979.560 |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen | (9.438.216) | (146.988) | 81.338 | 116.548 | (8.604.324) |

* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2023 umgerechnet: 1 Euro = 1,091 US-Dollar.

1 Die sonstigen Aufwendungen beinhalten einen Betrag für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P. (9.082 USD). In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag von 181.018 USD für die revolvingende Kreditfazilität enthalten.

2 Die sonstigen Aufwendungen beinhalten Beträge für Aufwendungen aus den Verbindlichkeiten gegenüber Harbour25 Fund, L.P. (20.896 USD).

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

| | Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity | Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus | Schroders Capital Semi- Liquid Circular Economy Private Plus | Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return | Summe* |
|--|---|---|--|--|----------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen** | (9.438.216) | (146.988) | 81.338 | 116.548 | (8.604.324) |
| Realisierter Nettogewinn/(Verlust) | | | | | |
| aus verkauften Wertpapieren | 14.066.050 | 202.472 | (2.857) | (17.276) | 13.059.935 |
| aus Devisengeschäften | 229.232 | 4.963 | 14.873 | (4.234) | 224.412 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | 14.295.282 | 207.435 | 12.016 | (21.510) | 13.284.347 |
| Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) | | | | | |
| aus Anlagen | 45.086.663 | 1.104.187 | 212.478 | 497.202 | 42.988.570 |
| aus Devisengeschäften | 458.366 | (1.139) | (18) | (13.297) | 406.885 |
| Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) | 45.545.029 | 1.103.048 | 212.460 | 483.905 | 43.395.455 |
| Nettoveränderungen des gesamten Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb | 50.402.095 | 1.163.495 | 305.814 | 578.943 | 48.075.478 |
| Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen | 172.085.648 | 5.163.696 | 437.583 | 17.075.052 | 178.516.938 |
| Zahlungen für zurückgenommene Anteile | (36.545.265) | (390.484) | - | - | (33.854.949) |
| Ausschüttungen aus Nettogewinn aus Vermögensanlagen | - | - | - | (21) | (19) |
| Zuwachs des Nettovermögens während des Berichtszeitraums | 185.942.478 | 5.936.707 | 743.397 | 17.653.974 | 192.737.448 |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 1.115.000.917 | 38.604.974 | 25.956.000 | 4.973.784 | 1.109.895.221 |
| Nennwährungsanpassung*** | - | - | - | - | (24.161.330) |
| Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 1.300.943.395 | 44.541.681 | 26.699.397 | 22.627.758 | 1.278.471.339 |
| Aufteilung realisierte Gewinne/(Verluste)**** | | | | | |
| Realisierte Gewinne aus verkauften Wertpapieren | 14.066.050 | 202.555 | 58.526 | 14.834 | 13.145.706 |
| Realisierte (Verluste) aus verkauften Wertpapieren | - | (83) | (61.383) | (32.110) | (85.771) |

* Für die in Euro angegebene Summe der Nettovermögensaufstellung wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer anderen Währung als dem Euro angegeben wurden, mit den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2023 umgerechnet: 1 Euro = 1,091 US-Dollar.

** Die Berechnung des Nettogewinns/(-verlusts) aus Vermögensanlagen finden Sie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung.

*** Diese Anpassung entspricht der Differenz zwischen dem Anfangssaldo unter Verwendung des Wechselkurses vom 31. Dezember 2022 und demselben Nettovermögen mit dem Wechselkurs vom 30. Juni 2023.

**** Die in dieser Tabelle ausgewiesenen realisierten Beträge zeigen die Summe der realisierten Nettogewinne auf Anlageebene für den Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Aufteilung der Vermögensanlagen nach Branchen

| | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity % | Schroders Capital Semi- Liquid Global Innovation Private Plus % | Schroders Capital Semi- Liquid Circular Economy Private Plus % | Schroders Capital Semi- Liquid Global Real Estate Total Return % |
|--|--|--|---|---|
| Anleihen, Commercial Papers, Vermögenswerte, hypothekenbesicherte Wertpapiere und Anlagen in Liquiditätsfonds | 13,98 | 43,07 | 70,23 | - |
| Anlagen in Investmentfonds | | | | |
| Anwendungssoftware | 3,19 | - | - | - |
| Bauprodukte | 0,04 | - | - | - |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Lieferungen | 0,45 | - | - | - |
| Verbraucherdienstleistungen | 0,63 | - | - | - |
| Diversifizierte Supportleistungen | 0,31 | - | - | - |
| Energie | - | - | 13,02 | - |
| Umwelt- und Gebäudedienstleistungen | 0,11 | - | - | - |
| Lebensmittelvertrieb | 0,58 | - | - | - |
| Lebensmittelprodukte | 0,59 | - | - | - |
| Allgemeines | 1,72 | - | - | - |
| Gesundheitswesen | 8,64 | 1,87 | - | - |
| Medizinische Ausrüstung | 0,08 | - | - | - |
| Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen | 0,26 | - | - | - |
| Leistungserbringer und Dienstleistungen im Gesundheitswesen | 0,74 | - | - | - |
| Gesundheitsdienstleistungen | 2,06 | - | - | - |
| Medizintechnik | 0,91 | - | - | - |
| Home Entertainment-Software | 0,05 | - | - | - |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 1,42 | - | - | - |
| Informationstechnologie | 1,26 | 7,96 | - | - |
| Versicherungsmakler | 0,97 | - | - | - |
| Internet- und Direktmarketing-Einzelhandel | - | 5,13 | - | - |
| Internetsoftware und -Dienstleistungen | 3,49 | - | - | - |
| IT-Consulting und sonstige Dienstleistungen | 0,16 | - | - | - |
| Multi-Sector | 39,84 | - | - | - |
| Körperpflegeprodukte | 0,07 | - | - | - |
| Pharmazeutika | 1,96 | - | - | - |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Life Sciences | 0,88 | - | - | - |
| Professionelle Dienstleistungen | 0,74 | - | - | - |
| Software | - | 5,39 | - | - |
| Software und softwarebezogene Dienstleistungen | 3,00 | - | - | - |
| Sonstige Wertpapiere | | | | |
| Luft- und Raumfahrt und Verteidigung | 0,45 | - | - | - |
| Landwirtschaftliche Produkte | 0,45 | - | - | - |
| Anwendungssoftware | 1,22 | 5,42 | - | - |
| Biotechnologie | - | 8,19 | - | - |
| Gewerbliche Dienstleistungen | - | - | 0,80 | - |
| Vertriebsstellen | 0,69 | - | - | - |
| Elektronische Ausrüstung und Geräte | 0,66 | - | - | - |
| Bau- und Ingenieurwesen | - | - | - | 0,30 |
| Schuhe | 1,59 | - | - | - |
| Forstwirtschaftliche Erzeugnisse und Papier | - | - | 0,50 | - |
| Medizintechnik | 0,71 | - | - | - |
| Haushaltsprodukte | - | - | 0,88 | - |
| Verbrauchermärkte und Einkaufszentren | 0,38 | - | - | - |
| Industrie | 0,77 | - | - | - |
| Informationstechnologie | - | 5,93 | - | - |
| Internet | - | - | 1,32 | - |
| Investmentgesellschaften | - | - | - | 29,04 |
| Diverse Fertigungsbetriebe | - | - | 1,24 | - |
| Verpackung und Container | - | - | 1,61 | - |
| Immobilien | - | - | - | 19,85 |
| Halbleiter | - | - | 0,42 | - |
| Software | - | 5,66 | - | - |
| Telekommunikation | - | - | - | 0,39 |
| Investitionsportfolio in Prozent des Nettovermögens | 95,05 | 88,62 | 90,02 | 49,58 |
| Sonstiges Nettovermögen | 4,95 | 11,38 | 9,98 | 50,42 |
| Summe Nettovermögen | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2023

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

| Anlagen in Investmentfonds | | | | | |
|---|---------|--|---|--|-----------------------------------|
| Beschreibung | Währung | In Anspruch genomme- ne Kapital- zusage | Nicht in Anspruch genomme- ne Kapital- zusage | Beizule- gender Zeitwert [^] USD | % des Netto- vermö- gens |
| Ampersand CF Limited Partnership | USD | 11.999.999 | 1 | 6.466.479 | 0,50 |
| Asia Healthcare Holdings Limited | USD | 15.000.000 | - | 17.018.494 | 1,31 |
| Astorg IQ-EQ Fund | EUR | 2.310.697 | 2.619.906 | 3.974.110 | 0,31 |
| BF Holding Partners, L.P. | USD | 1.328.205 | - | 1.611.213 | 0,12 |
| Bregal Unternehmerkapital ESH SCSP | EUR | 15.533.561 | 2.829.696 | 24.919.830 | 1,92 |
| Bright Brilliant, L.P. | USD | 5.512.147 | 1.301.659 | 8.213.354 | 0,63 |
| Bright Innovate, L.P. | USD | 736.229 | 2.447.887 | 618.761 | 0,05 |
| Butterfly Whisk Co- Invest-A, L.P. | USD | 6.204.612 | - | 6.162.310 | 0,47 |
| Cadence Alpha GmbH ¹ | EUR | 4.581.946 | 12.001 | - | - |
| Cimarron Continuation Fund, L.P. | USD | 5.634.525 | 372.189 | 3.427.208 | 0,26 |
| Co-Investment (No. 1) AB | SEK | 609.611 | 2.454.668 | 1.421.242 | 0,11 |
| Corcym Co-Investment | EUR | 763.469 | 136.375 | 1.085.947 | 0,08 |
| Cortex 3, L.P. | GBP | 3.793.903 | - | 8.199.810 | 0,63 |
| DFW Capital Partners IV Continuation, L.P. | USD | 12.007.055 | 1.834.339 | 10.739.224 | 0,83 |
| Diplo Co-Investment | EUR | 885.413 | - | 2.134.564 | 0,16 |
| EMERAM Private Equity Fund II SCSP | EUR | 5.631.491 | 2.501.694 | 7.791.570 | 0,60 |
| EPIC I-b Fund S.L.P. | EUR | 7.356.908 | 501.186 | 7.541.191 | 0,58 |
| G Square Capital CV, L.P. | EUR | 25.757.748 | 1.517.492 | 24.182.759 | 1,86 |
| GHO Capital Virtue, L.P. | USD | 8.571.870 | 2.457.542 | 7.319.619 | 0,56 |
| GHTx II C.V. | EUR | 6.330.430 | - | 4.182.167 | 0,32 |
| Gibbon Co-Investment (No. 1) AB | USD | 7.921.539 | - | 498.400 | 0,04 |
| Gyrus Capital Principal, L.P. | EUR | 5.453.376 | 570.117 | 7.738.969 | 0,59 |
| Gyrus Co-Investment, L.P. | EUR | 4.780.691 | 1.318.721 | 7.121.186 | 0,55 |
| Hg Vardos Co-Invest, L.P. | USD | 8.007.273 | - | 10.634.767 | 0,82 |
| Hi Inov 2021 Opportunities Fund | EUR | 10.219.179 | 3.424.607 | 11.242.567 | 0,86 |
| Hony Ventures Fund I, L.P. | USD | 8.741.090 | 1.258.910 | 8.878.036 | 0,68 |
| Icon Partners V, L.P. | USD | 11.185.441 | 3.814.559 | 11.828.292 | 0,91 |
| LC Continued Fund IV, L.P. | USD | 4.938.163 | 61.837 | 5.078.694 | 0,39 |
| Loyal Valley Capital Advantage Fund II, L.P. | USD | 4.204.997 | 824.605 | 3.668.942 | 0,28 |
| LVC Amusement, L.P. ¹ | USD | 5.125.005 | 642 | - | - |
| MCM Sebela Holdings IV, L.P. | USD | 7.268.980 | 967.756 | 7.760.332 | 0,60 |
| MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 1 | EUR | 4.607.501 | 1.410.117 | 4.354.380 | 0,33 |
| MED PLATFORM I S.L.P. - Compartment 2 | EUR | 4.124.656 | 1.796.206 | 4.720.663 | 0,36 |

| Anlagen in Investmentfonds | | | | | |
|--|---------|--|---|--|-----------------------------------|
| Beschreibung | Währung | In Anspruch genomme- ne Kapital- zusage | Nicht in Anspruch genomme- ne Kapital- zusage | Beizule- gender Zeitwert [^] USD | % des Netto- vermö- gens |
| Motion Equity Partners III - Compartment A FPCI | EUR | 5.446.481 | 292.363 | 4.394.924 | 0,34 |
| Motion Hestia A FPCI | EUR | 6.356.743 | 4.946.375 | 5.889.717 | 0,45 |
| MPI-COI-CARSO S.L.P. | EUR | 10.797.544 | 2.975.434 | 9.665.480 | 0,74 |
| MPI-COI-NAMSA S.L.P. | EUR | 6.692.394 | 1.678.456 | 15.128.082 | 1,16 |
| MPI-COI-PROLLENIUM S.L.P. | EUR | 8.196.933 | 1.479.267 | 9.570.638 | 0,74 |
| MPI-COI-SUAN S.L.P. | EUR | 16.899.699 | 93.318 | 16.264.980 | 1,25 |
| Novacap TMT V Co- Investment, L.P. | CAD | 2.343.683 | 2.005.817 | 3.548.860 | 0,27 |
| Novaquest Private Equity Fund II, L.P. | USD | 1.713.432 | 2.284.985 | 1.786.991 | 0,14 |
| NQ PE Orange Co- Invest, L.P. | USD | 9.000.000 | - | 17.262.103 | 1,33 |
| Pegasus WSJLL Fund, L.P. | USD | 17.229.849 | 2.784.984 | 19.540.407 | 1,50 |
| Private Equity- Zweckgesellschaft* PS Co-Invest, L.P. | USD | 6.000.000 | - | 6.407.959 | 0,49 |
| PS Co-Invest, L.P. | USD | 5.038.416 | 89.789 | 7.588.922 | 0,58 |
| Purple Garden Invest (D) AB | EUR | 4.290.185 | 1.624.228 | 8.472.929 | 0,65 |
| RMF Holding Partners, L.P. ¹ | USD | 2.780.898 | - | - | - |
| Schroders Capital Semi- Liquid Global Private Equity Holding SCSP ² | USD | 430.885.177 | - | 499.688.402 | 38,41 |
| SF Equity Partners Coinvest IC, L.P. | USD | 355.814 | 11.797 | 868.701 | 0,07 |
| SF Equity Partners, L.P. | USD | 2.920.252 | 79.748 | 7.543.769 | 0,58 |
| Syntax Systems Group, Inc. | USD | 10.488.149 | 4.511.851 | 8.962.282 | 0,69 |
| Target Global Selected Opportunities, LLC | EUR | 11.232.672 | - | 11.079.116 | 0,85 |
| Thompson Street Capital Partners Vi-a, L.P. | USD | 1.258.882 | 1.560.200 | 1.217.329 | 0,09 |
| Tikehau Growth Equity II | EUR | 2.297.306 | 220.927 | 2.430.662 | 0,19 |
| Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse A | EUR | 2.639.537 | - | 2.717.405 | 0,21 |
| Tikehau Growth Equity Secondary Fund Klasse B | EUR | 93.355 | 343.686 | 89.671 | 0,01 |
| TSCP CV I, L.P. | USD | 15.805.452 | 2.194.548 | 19.353.374 | 1,49 |
| Vip Siv I, L.P. | GBP | 8.113.640 | 9.456.085 | 12.666.332 | 0,97 |
| VMG Needle Coinvestment, L.P. | USD | 16.587.393 | - | 18.417.537 | 1,42 |
| WinIT Co-Invest GmbH & Co. KG ¹ | EUR | 3.885.596 | - | - | - |
| WinIT Continuation GmbH & Co. KG | EUR | 13.169.849 | 3.511.104 | 23.611.618 | 1,82 |
| Summe Anlagen in Investmentfonds | | 849.647.041 | 78.579.674 | 964.703.270 | 74,15 |

* Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden.

[^] Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

¹ Die Anlage ist vollständig realisiert.

² Weitere Informationen zu dieser Anlage finden Sie in der Anmerkung „Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCSP gehaltene Anlagen“.

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (Forts.)

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
| Geldmarktnahe Fonds | | | | |
| Irland | | | | |
| 3.723 | USD | Deutsche Managed DLLR | 41.487.752 | 3,19 |
| 3.289 | USD | Goldman Sachs Funds PLC | 36.493.372 | 2,80 |
| 23.784.522 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 32.218.513 | 2,48 |
| Summe Irland | | | 110.199.637 | 8,47 |
| Luxemburg | | | | |
| 31.631 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 35.506.782 | 2,73 |
| 304.448 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 36.076.333 | 2,77 |
| Summe Luxemburg | | | 71.583.115 | 5,50 |
| Summe Anlagen in Liquiditätsfonds | | | 181.782.752 | 13,97 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|---------|---|-------------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Aktien - Long | | | | | | |
| Britische Jungferninseln | | | | | | |
| 249.777 | USD | Handy Cloud Limited | - | - | 879.808 | 0,07 |
| 134.472 | USD | Robust Continent Limited | - | - | 4.891.170 | 0,38 |
| Summe Britische Jungferninseln | | | | | 5.770.978 | 0,45 |
| Dänemark | | | | | | |
| 81.738.382 | DKK | DAFA Holding I ApS | 15.672.831 | - | 7.910.774 | 0,61 |
| 14.179.784 | DKK | DAFA PropCo ApS | - | - | 2.077.670 | 0,16 |
| 126.634 | DKK | TPA Holding II A/S | - | - | 5.861.178 | 0,45 |
| Summe Dänemark | | | | | 15.849.622 | 1,22 |
| Deutschland | | | | | | |
| 3.266 | EUR | Ada Health GmbH | - | - | 9.266.857 | 0,71 |
| Summe Deutschland | | | | | 9.266.857 | 0,71 |
| Luxemburg | | | | | | |
| 5.229.820 | CHF | Columna Datamars S.à r.l. | - | - | 8.559.048 | 0,66 |
| 500.000 | EUR | Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. (Investition in Fruition SCSp) | - | - | 5.837.736 | 0,45 |
| Summe Luxemburg | | | | | 14.396.784 | 1,11 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | In Anspruch genommene Kapitalzusage | Nicht in Anspruch genommene Kapitalzusage | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|------------------------------------|---------|---|-------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Vereinigte Staaten | | | | | | |
| - | USD | Gainline Core Co-Investors, LLC | 5.000.000 | - | 8.931.537 | 0,69 |
| - | USD | Gainline Galaxy Co-Investment Holdings, LLC | 14.630.000 | - | 20.761.598 | 1,59 |
| - | USD | Private Equity-Zweckgesellschaft* | 15.000.000 | - | 14.970.867 | 1,15 |
| Summe USA | | | | | 44.664.002 | 3,43 |
| Summe Aktien - Long | | | | | 89.948.243 | 6,92 |
| Wandelanleihen - Long | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | |
| 12.500.000 | EUR | Schroders Capital Private Equity Europe Luxembourg IX S.à r.l. Wandelbare Vorzugsaktienzertifikate (Investition in Fruition SCSp) | - | - | 136.375 | 0,01 |
| Summe Luxemburg | | | | | 136.375 | 0,01 |
| Summe Wandelanleihen - Long | | | | | 136.375 | 0,01 |
| Summe sonstige Wertpapiere | | | | | 90.084.618 | 6,93 |
| Summe Kapitalanlagen | | | | | 1.236.570.640 | 95,05 |
| Sonstiges Nettovermögen | | | | | 64.372.755 | 4,95 |
| Nettoinventarwert | | | | | 1.300.943.395 | 100,00 |

* Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden.

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus

| Anlagen in Investmentfonds | | In Anspruch genommene Kapital- zusage | Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage | Beizule- gender Zeitwert [^] USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|--|---|--|-----------------------------------|
| Beschreibung | Währung | | | | |
| Harbour25 Fund, L.P. | USD | 850.896 | - | 830.000 | 1,87 |
| Private Equity- Zweckgesellschaft* | USD | 3.364.970 | 206.941 | 3.547.160 | 7,96 |
| Private Equity- Zweckgesellschaft* | USD | 2.412.115 | - | 2.400.000 | 5,39 |
| Sprints Capital Ellison GP Limited | EUR | 3.070.440 | - | 2.284.624 | 5,13 |
| Summe Anlagen in Investmentfonds | | 9.698.421 | 206.941 | 9.061.784 | 20,35 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Geldmarktnahe Fonds | | | | |
| Irland | | | | |
| 532 | USD | Deutsche Managed DLLR | 5.930.538 | 13,31 |
| Summe Irland | | | 5.930.538 | 13,31 |
| Luxemburg | | | | |
| 6.515 | USD | Amundi MMKT-S/T USD | 7.313.701 | 16,43 |
| 50.114 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 5.938.409 | 13,33 |
| Summe Luxemburg | | | 13.252.110 | 29,76 |
| Summe Anlagen in Liquiditätsfonds | | | 19.182.648 | 43,07 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbe- trag | Währung | Sonstige Wertpapiere | In Anspruch genommene Kapital- zusage | Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|-----------------------------------|---|---|-------------------|-----------------------------------|
| Aktien - Long | | | | | | |
| Kanada | | | | | | |
| 26.089 | USD | Cohere, Inc. | - | - | 2.499.950 | 5,61 |
| Summe Kanada | | | | | 2.499.950 | 5,61 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | |
| 189 | USD | Confluent, Inc. | - | - | 6.674 | 0,01 |
| 169.601 | USD | Eikon Therapeutics, Inc. | - | - | 3.646.127 | 8,19 |
| 402.145 | USD | Hound Technology, Inc. | - | - | 2.640.002 | 5,93 |
| 1.138 | USD | UiPath, Inc. | - | - | 18.857 | 0,04 |
| 241.997 | USD | Uniphore Technologies, Inc. | - | - | 2.414.672 | 5,42 |
| Summe USA | | | | | 8.726.332 | 19,59 |
| Summe Aktien - Long | | | | | 11.226.282 | 25,20 |
| Summe sonstige Wertpapiere | | | | | 11.226.282 | 25,20 |
| Summe Kapitalanlagen | | | | | 39.470.714 | 88,62 |
| Sonstiges Nettovermögen | | | | | 5.070.967 | 11,38 |
| Nettoinventarwert | | | | | 44.541.681 | 100,00 |

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

| Anlagen in Investmentfonds | | In Anspruch genommene Kapital- zusage | Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage | Beizule- gender Zeitwert [^] USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|--|---|--|-----------------------------------|
| Beschreibung | Währung | | | | |
| Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. | USD | 2.845.935 | - | 3.476.729 | 13,02 |
| Summe Anlagen in Investmentfonds | | 2.845.935 | - | 3.476.729 | 13,02 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anlagen in Liquiditätsfonds | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Geldmarktnahe Fonds | | | | |
| Irland | | | | |
| 388 | USD | Deutsche Managed DLLR | 4.319.318 | 16,18 |
| 3.187.196 | USD | HSBC GLF USD Liquidity C | 4.317.376 | 16,17 |
| Summe Irland | | | 8.636.694 | 32,35 |
| Luxemburg | | | | |
| 28.000 | USD | Morgan Stanley Liquidity Funds | 3.317.939 | 12,43 |
| Summe Luxemburg | | | 3.317.939 | 12,43 |
| Summe Anlagen in Liquiditätsfonds | | | 11.954.633 | 44,78 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpa- piere und Geldmarkt- instrumente, die zu einer amtlichen Börsennotie- rung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|---|------------------|-----------------------------------|
| Aktien - Long | | | | |
| Finnland | | | | |
| 4.485 | EUR | UPM-Kymmene Oyj | 133.460 | 0,50 |
| Summe Finnland | | | 133.460 | 0,50 |
| Deutschland | | | | |
| 2.705 | EUR | Infineon Technologies AG | 111.530 | 0,42 |
| Summe Deutschland | | | 111.530 | 0,42 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 37.187 | GBP | Auction Technology Group | 353.262 | 1,32 |
| Summe Vereinigtes Königreich | | | 353.262 | 1,32 |
| Vereinigte Staaten | | | | |
| 1.375 | USD | Avery Dennison Corp. | 236.225 | 0,88 |
| 1.292 | USD | Carlisle Cos, Inc. | 331.437 | 1,24 |
| 4.962 | USD | Crown Holdings, Inc. | 431.049 | 1,61 |
| 4.497 | USD | Willscot Mobile Mini Holding | 214.912 | 0,80 |
| Summe USA | | | 1.213.623 | 4,53 |
| Summe Aktien - Long | | | 1.811.875 | 6,77 |
| Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | | | 1.811.875 | 6,77 |

* Vor dem Hintergrund der Geheimhaltung/Vertraulichkeit können die Namen einiger zugrunde liegender Anlagen nicht offengelegt werden.

[^] Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus (Forts.)

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------|---|------------------|----------------------|
| Anleihen - Long Vereinigte Staaten | | | | |
| 1.350.000 | USD | United States Treasury Bill 07/27/23, ZCP | 1.345.508 | 5,04 |
| 1.410.000 | USD | United States Treasury Bill 08/31/23, ZCP | 1.397.790 | 5,24 |
| 1.373.000 | USD | United States Treasury Bill 09/28/23, ZCP | 1.355.351 | 5,08 |
| Summe USA | | | 4.098.649 | 15,36 |
| Summe Anleihen - Long | | | 4.098.649 | 15,36 |
| Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 4.098.649 | 15,36 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|------------------------------------|---------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Anleihen - Long Schweden | | | | |
| 291.000 | SEK | C.C. VIII TopCo AB | 2.694.120 | 10,09 |
| Summe Schweden | | | 2.694.120 | 10,09 |
| Summe Anleihen - Long | | | 2.694.120 | 10,09 |
| Summe sonstige Wertpapiere | | | 2.694.120 | 10,09 |
| Summe Kapitalanlagen | | | 24.036.006 | 90,02 |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 2.663.391 | 9,98 |
| Nettoinventarwert | | | 26.699.397 | 100,00 |

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|------------------------------------|---------|---|----------------|----------------------|
| Aktien - Long Australien | | | | |
| 4.347 | AUD | Charter Hall Group | 31.014 | 0,14 |
| 8.633 | AUD | Dexus Industria REIT | 44.857 | 0,20 |
| 2.641 | AUD | Goodman Group PLC | 35.309 | 0,16 |
| 11.341 | AUD | Ingenia Communities Group | 30.068 | 0,13 |
| 10.619 | AUD | NEXTDC Limited | 88.989 | 0,39 |
| Summe Australien | | | 230.237 | 1,02 |
| Belgien | | | | |
| 884 | EUR | VGP N.V. | 86.334 | 0,38 |
| Summe Belgien | | | 86.334 | 0,38 |
| Kanada | | | | |
| 2.830 | CAD | RioCan Real Estate Investment Trust | 41.187 | 0,18 |
| Summe Kanada | | | 41.187 | 0,18 |
| Frankreich | | | | |
| 2.237 | EUR | Klepierre SA | 55.460 | 0,25 |
| Summe Frankreich | | | 55.460 | 0,25 |
| Deutschland | | | | |
| 3.202 | EUR | Instone Real Estate Group SE | 19.182 | 0,08 |
| 1.398 | EUR | Vonovia SE | 27.299 | 0,12 |
| Summe Deutschland | | | 46.481 | 0,20 |
| Guernsey | | | | |
| 1.314 | EUR | Shurgard Self Storage Limited | 59.847 | 0,27 |
| Summe Guernsey | | | 59.847 | 0,27 |
| Hongkong | | | | |
| 53.000 | HKD | Hang Lung Properties Limited | 81.840 | 0,36 |
| 13.000 | HKD | Sun Hung Kai Properties Limited | 163.744 | 0,72 |
| Summe Hongkong | | | 245.584 | 1,08 |
| Japan | | | | |
| 16 | JPY | Daiwa House REIT Investment Corp. | 30.626 | 0,14 |
| 39 | JPY | GLP J-REIT | 38.407 | 0,17 |
| 27 | JPY | Hulic REIT, Inc. | 30.126 | 0,13 |
| 34 | JPY | Japan Hotel REIT Investment Corp. | 17.319 | 0,08 |
| 31 | JPY | LaSalle LOGIPORT REIT | 32.462 | 0,14 |
| 10.600 | JPY | Mitsubishi Estate Co. Limited | 125.618 | 0,56 |
| 7.500 | JPY | Mitsui Fudosan Co. Limited | 148.680 | 0,66 |
| 16 | JPY | Nippon Prologis REIT, Inc. | 32.079 | 0,14 |
| Summe Japan | | | 455.317 | 2,02 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anlageportfolio

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return (Forts.)

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|---------|---|----------------|----------------------|
| Singapur | | | | |
| 44.000 | SGD | CapitaLand Investment Limited | 107.690 | 0,48 |
| 22.800 | SGD | Keppel DC REIT | 36.415 | 0,16 |
| Summe Singapur | | | 144.105 | 0,64 |
| Spanien | | | | |
| 1.681 | EUR | Cellnex Telecom SA | 67.851 | 0,30 |
| 5.938 | EUR | Merlin Properties Socimi SA | 50.800 | 0,22 |
| Summe Spanien | | | 118.651 | 0,52 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 45.693 | GBP | Assura PLC | 26.346 | 0,12 |
| 1.907 | GBP | Big Yellow Group PLC | 25.987 | 0,11 |
| 1.991 | GBP | Derwent London PLC | 51.836 | 0,23 |
| 2.132 | GBP | Safestore Holdings PLC | 22.988 | 0,10 |
| 4.345 | GBP | Segro PLC | 39.554 | 0,17 |
| 4.741 | GBP | Unite Group PLC | 52.383 | 0,23 |
| Summe Vereinigtes Königreich | | | 219.094 | 0,96 |
| Vereinigte Staaten | | | | |
| 856 | USD | Avalonbay Communities, Inc. | 162.015 | 0,72 |
| 4.841 | USD | Cousins Properties, Inc. | 110.375 | 0,49 |
| 1.531 | USD | Digital Realty Trust, Inc. | 174.335 | 0,77 |
| 733 | USD | EastGroup Properties, Inc. | 127.249 | 0,56 |
| 316 | USD | Equinix, Inc. | 247.725 | 1,10 |
| 993 | USD | Equity Residential | 65.508 | 0,29 |
| 477 | USD | Federal Realty Investment Trust | 46.159 | 0,20 |
| 3.758 | USD | Healthcare Realty Trust, Inc. | 70.876 | 0,31 |
| 5.737 | USD | Healthpeak Properties, Inc. | 115.314 | 0,51 |
| 6.015 | USD | Host Hotels & Resorts, Inc. | 101.232 | 0,45 |
| 5.583 | USD | Invitation Homes, Inc. | 192.055 | 0,85 |
| 2.789 | USD | Kimco Realty Corp. | 54.999 | 0,24 |
| 432 | USD | Prologis, Inc. | 52.976 | 0,23 |
| 1.032 | USD | Public Storage REIT | 301.219 | 1,33 |
| 2.314 | USD | Regency Centers Corp. | 142.936 | 0,63 |
| 4.428 | USD | Rexford Industrial Realty, Inc. | 231.230 | 1,02 |
| 1.629 | USD | Simon Property Group, Inc. | 188.117 | 0,83 |
| 653 | USD | Sun Communities, Inc. | 85.190 | 0,38 |
| 2.475 | USD | Terreno Realty Corp. | 148.748 | 0,66 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------|---|-------------------|----------------------|
| 5.439 | USD | UDR, Inc. | 233.659 | 1,04 |
| 1.185 | USD | Ventas, Inc. | 56.015 | 0,25 |
| 1.800 | USD | Welltower, Inc. | 145.602 | 0,64 |
| Summe USA | | | 3.053.534 | 13,50 |
| Summe Aktien - Long | | | 4.755.831 | 21,02 |
| Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | | | 4.755.831 | 21,02 |
| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Investitionen | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
| Irland | | | | |
| 815.097 | USD | HSBC GLF-USD Liquidity-C | 1.103.695 | 4,88 |
| Summe Irland | | | 1.103.695 | 4,88 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 100.344 | GBP | Schroders UK Real Estate Fund | 5.360.006 | 23,68 |
| Summe Vereinigtes Königreich | | | 5.360.006 | 23,68 |
| Summe der Anteile an offenen Organismen für gemeinsame Investitionen | | | 6.463.701 | 28,56 |
| Summe Kapitalanlagen | | | 11.219.532 | 49,58 |
| Sonstiges Nettovermögen | | | 11.408.226 | 50,42 |
| Nettoinventarwert | | | 22.627.758 | 100,00 |

Die Anmerkungen auf den Seiten 25 bis 30 stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023

Die Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft in der Rechtsform einer „Société Anonyme“, die nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde. Sie erfüllt die Voraussetzungen für eine Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung und für einen alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(39) des Gesetzes von 2013. Das ausschließliche Ziel der Gesellschaft besteht darin, die ihr zur Verfügung stehenden Mittel in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten jeder Art, einschließlich Derivate und Private-Equity-Beteiligungen, anzulegen, um das Anlagerisiko zu streuen und die Erträge aus ihrem Portfoliomanagement an ihre Anteilsinhaber weiterzugeben.

Die Anlagestrategie der einzelnen Teilfonds beruht auf einer alternativen Anlagestrategie, die von den jeweiligen Anlageverwaltern entwickelt wurde.

Anteilsklassen

Eine Liste aller Teilfonds und Anteilsklassen ist kostenlos am Geschäftssitz der Gesellschaft erhältlich.

Ausgabeaufschlag

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen haben Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der nach Ermessen des Verwaltungsrats ganz oder teilweise erlassen werden kann.

| Anteilsklassen | Ausgabeaufschlag |
|--|---|
| A1-, A2- und A3-Anteile | Bis zu 3 % des Nettoinventarwerts je Anteil |
| A1*-, C*-, E*-, I-, IA-, IB-, IC-, ID-, IE*-, IZ*-, S- und X1*-Anteile | Kein Ausgabeaufschlag |

¹ Der zuzurechnende Ausgabeaufschlag für Anteilsklasse A des Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return beträgt bis zu 3 % des Nettoinventarwerts je Anteil.

Mindestanlage bei Erstzeichnung, Mindestanlage bei weiteren Zeichnungen und Mindestanlagebestand

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospekts sind der Mindestanlagebetrag bei Zeichnungen, Folgezeichnungen sowie der Mindestbestand wie folgt:

| Teilfonds | Anteilsklassen | Mindestanlage bei Erstzeichnung | Mindestanlage bei Folgezeichnung | Mindestanlagebestand |
|---|--|---------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | A-, A1-, A2-, C-, E- und S-Anteile | 50.000 USD | 25.000 USD | 50.000 USD |
| | I-, IA-, IB- und IC-Anteile | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD | 5.000.000 USD |
| | X1-Anteile | 100.000.000 USD | 2.500.000 USD | 100.000.000 USD |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus | A-, C-, E- und S-Anteile | 50.000 USD | 25.000 USD | 50.000 USD |
| | I-, ID- und IE-Anteile | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD | 5.000.000 USD |
| | X1-Anteile | 100.000.000 USD | 2.500.000 USD | 100.000.000 USD |
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | A-, A1-, A2-, C-, E- und S-Anteile | 50.000 USD | 25.000 USD | 50.000 USD |
| | I- und IE-Anteile | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD | 5.000.000 USD |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | A-, A1-, A2-, A3-, C*-, E*- und S*-Anteile | 50.000 USD | 25.000 USD | 50.000 USD |
| | I-, IE*- und IZ*-Anteile | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD | 5.000.000 USD |

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden

Der Abschluss wird im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt und dargestellt.

Nettoinventarwert

Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird für jede Anteilsklasse am Berechnungstag in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Bei der Berechnung wird der der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnende Nettoinventarwert durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilsklasse dividiert. Die sich daraus ergebende Summe wird auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet.

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Nettoinventarwert (Forts.)

Bewertung des Vermögens der Gesellschaft

Der Wert von Kassen- oder Einlagenbeständen, Wechseln, Sichtwechseln und Forderungen, transitorischen Aktiva sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt, fällig oder aufgelaufen, jedoch noch nicht eingegangen sind, wird in voller Höhe berücksichtigt. Es sei denn, es ist im jeweiligen Fall (nach Ansicht der Gesellschaft) unwahrscheinlich, dass der Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht. In diesem Fall ist der Wert nach einem von der Gesellschaft für angemessen gehaltenen Abzug zu ermitteln.

Der Wert dieser Wertpapiere, derivativen Finanzinstrumente und Vermögenswerte wird an dem jeweiligen Geschäftstag auf Basis der Schlusskurse an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt ermittelt, an der bzw. an dem diese Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind. Werden diese Wertpapiere oder Vermögenswerte an einer oder mehr als einer Börse bzw. an einem oder mehr als einem geregelten Markt notiert oder gehandelt, legt der Verwaltungsrat Vorschriften für die Reihenfolge fest, in der die Börsen oder sonstigen geregelten Märkte für die Ermittlung der Kurse von Wertpapieren oder Vermögenswerten berücksichtigt werden.

Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, müssen täglich einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung unterzogen werden und können jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden. Unter dem beizulegenden Zeitwert ist der Betrag zu verstehen, zu dem ein Vermögenswert in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht bzw. eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte.

Anlagen in Private-Equity-Fonds werden unter Bezugnahme auf den jüngsten Nettoinventarwert bewertet, der vom jeweiligen Verwalter oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern gemeldet und um die nachfolgende Nettokapitalaktivität bereinigt wurde.

Anlagen in von Dritten verwaltete oder von Sponsoren geführten Private-Equity-Direktanlagen oder Co-Investitionen werden unter Bezugnahme auf die aktuellsten Bewertungsinformationen bewertet, die vom jeweiligen Verwalter oder Lead Sponsoring Private Equity Investor oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern bereitgestellt werden.

Die von den Verwaltern der Fonds, in die ein Fonds investiert, oder externen unabhängigen, von der Gesellschaft genehmigten Kursanbietern gemeldeten Bewertungen können einer Marktpreis Anpassung unterzogen werden, falls es zu Veränderungen gekommen ist, die sich auf die zugrunde liegenden Positionen auswirken. Auf ähnliche Weise kann bei Änderungen, die sich auf die Anlage auswirken, auf der Grundlage von Informationen, die zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbar sind und die die Gesellschaft für verlässlich hält, eine Marktpreis Anpassung an von Sponsoren geführte Private Equity-Direktanlagen oder Co-Anlagen vorgenommen werden, in die ein Fonds investiert. Zu diesen Veränderungen gehören unter anderem Wechselkursschwankungen, Ausschüttungen, wesentliche Änderungen bezüglich der Situation der zugrunde liegenden Unternehmen oder deutliche Bewegungen an den öffentlichen Märkten.

Für sonstige Direktanlagen in Private Equity wird die Gesellschaft ihre eigene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts erstellen, die nach Treu und Glauben und gemäß allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren, insbesondere den International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV), ermittelt wird. Die Bewertungsmethode beruht entweder auf (i) einem marktorientierten Ansatz (basierend auf dem Wert vergleichbarer Unternehmen, unter Anwendung eines Multiplikators), (ii) einem ertragsorientierten Ansatz, basierend auf den von dem betreffenden Unternehmen erwirtschafteten Barmitteln, (iii) einem „Meilenstein“- , d. h. ereignisgesteuerten, Ansatz für Unternehmen, die auf absehbare Zeit keine Erträge oder Cashflows generieren werden, oder (iv) einer Kombination der vorgenannten Ansätze.

Die Bewertung von im Namen der Gesellschaft eingetragenen Immobilienwerten und Immobilienrechten richtet sich nach den wesentlichen Grundsätzen marktüblicher Bewertungsmethoden für Immobilien, d. h. die Ermittlung des Marktwerts erfolgt durch unabhängige Sachverständige. Diese Bewertung wird mindestens jährlich durchgeführt und während des gesamten Zeitraums zwischen zwei Bewertungen zugrunde gelegt, es sei denn, es liegt eine Veränderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der von der Gesellschaft oder von einer der Gesellschaften, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, gehaltenen Immobilienwerte oder Immobilienrechte vor, die eine Wertberichtigung erfordert, oder Artikel 71 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission von 19. Dezember 2012 erfordert eine Prüfung des Werts einzelner Vermögenswerte. Jede Bewertungsanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft (wie nachstehend definiert) gemäß ihrem internen Verfahren vorgenommen.

Private-Equity-Anlagen in Immobilien, Private-Debt-Immobilienverschreibungen und andere damit verbundene Wertpapiere werden gemäß den internen Verfahren der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Die Bewertung kann um nachfolgende Nettokapitalaktivität, wesentliche Ausfallereignisse und wesentliche Markt ereignisse mit Auswirkung auf den Marktwert bereinigt werden. Jede Bewertungsanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrem internen Verfahren vorgenommen.

Der Wert anderer Vermögenswerte wird unter der Leitung des Verwaltungsrats mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben gemäß den maßgeblichen Bewertungsgrundsätzen und -verfahren ermittelt.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Anteile an offenen OGA werden auf der Grundlage ihres von diesen OGA zuletzt gemeldeten Nettoinventarwerts bewertet.

Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Sämtliche weiteren Vermögenswerte können, sofern praktikabel, auf die gleiche Weise bewertet werden.

Von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS gehaltene Anlagen

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS (die „Gesellschaft“) ist eine am 17. März 2022 nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründete Société en commandite Simple mit eingetragenem Sitz in 17, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg. Die Gesellschaft befindet sich vollständig im Besitz von Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity. Das primäre Ziel der Gesellschaft besteht darin, Beteiligungen an Co-Investmentvehikeln und anderen Anlageformen zu halten und Wertpapiere jeglicher Art durch Kauf oder Verkauf zu erwerben, durch Verkauf oder Umtausch zu übertragen sowie ihr Portfolio zu verwalten, zu steuern und zu entwickeln.

Der gesamte Nettoinventarwert der Gesellschaft wird zum beizulegenden Zeitwert und im Abschluss ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2023 hielt Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS die folgenden Anlagen:

| Anlagen in Investmentfonds | | | | | |
|---|---------|--|---|--|-----------------------------------|
| Beschreibung | Währung | In Anspruch genommene Kapitalzu- sage | Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage | Beizule- gender Zeitwert [^] USD | % des Netto- vermö- gens |
| Apposite Healthcare III, L.P. | GBP | 31.371.249 | 19.092.861 | 36.552.507 | 7,31 |
| Columna Capital Fund III SCSp | EUR | 20.637.315 | 412.307 | 22.894.848 | 4,58 |
| Columna Fund III Co-Investment Opportunities SCSp | EUR | 4.424.314 | 6.297.001 | 4.680.074 | 0,94 |
| Greenbelt Capital Partners Unirac, L.P. | USD | 18.972.898 | - | 23.178.194 | 4,64 |
| Invision Logistics Limited Partnership | CHF | 15.948.414 | 3.540.491 | 17.797.052 | 3,56 |
| KLC Fund 1-C1, L.P. | USD | 18.750.000 | - | 18.735.570 | 3,75 |
| Kunling Global Fund, L.P. | USD | 21.249.711 | 1.250.089 | 23.788.566 | 4,76 |
| LEP Opportunities II, L.P. | USD | 23.240.337 | 1.759.663 | 32.242.331 | 6,45 |
| MPII-COI-NMI S.L.P. | USD | 21.943.326 | 56.674 | 24.368.599 | 4,88 |
| Norvestor SPV II SCSp | EUR | 26.958.896 | 25.608.150 | 40.086.700 | 8,02 |
| Theia Co-Investment, L.P. | EUR | 22.036.073 | - | 21.820.000 | 4,37 |
| Trinity Hunt Partners CF, L.P. | USD | 45.048.532 | 14.951.468 | 52.788.387 | 10,56 |
| Triton IV Continuation Fund SCSp | EUR | 25.720.094 | 15.868.787 | 32.876.349 | 6,58 |
| Verdane N Co-Invest AB | EUR | 16.755.115 | 4.754.387 | 17.065.613 | 3,42 |
| Volpi Capital Investments Conti, L.P. | EUR | 28.546.930 | 4.110.932 | 28.540.639 | 5,71 |
| Summe Anlagen in Investmentfonds | | 341.603.204 | 97.702.810 | 397.415.429 | 79,53 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Anleihen - Long | | | | |
| Frankreich | | | | |
| 10.000.000 | EUR | Groupe Argos | 12.703.656 | 2,54 |
| 26.000.000 | EUR | Rad-X | 32.413.111 | 6,49 |
| Summe Frankreich | | | 45.116.767 | 9,03 |
| Summe Anleihen - Long | | | 45.116.767 | 9,03 |
| Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind | | | 45.116.767 | 9,03 |

| Anzahl der Anteile oder Nennbetrag | Währung | Sonstige Wertpapiere | In An- spruch ge- nommene Kapitalzu- sage | Nicht in Anspruch genommene Kapital- zusage | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|---|---|---|--------------------|-----------------------------------|
| Aktien - Long | | | | | | |
| Mauritius | | | | | | |
| 1 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Management Shares | 1 | - | 1 | - |
| 14.999.999 | USD | Schroders Capital Private Equity Asia Mauritius VIII Limited Ordinary Shares | 14.999.999 | - | 15.043.318 | 3,01 |
| Summe Mauritius | | | | | 15.043.319 | 3,01 |
| Schweiz | | | | | | |
| 1.144.367 | CHF | Silva 10 AG - Gesell- schaftsanteile | - | - | 3.021.183 | 0,60 |
| - | CHF | Silva 10 AG - Gesell- schafterdar- lehen | - | - | 11.333.018 | 2,27 |
| Summe Schweiz | | | | | 14.354.201 | 2,87 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | |
| 12.000 | USD | Sail Holdings, LLC | - | - | 14.026.862 | 2,81 |
| 12.000.000 | USD | Sail Preferred Merger Sub, Inc. | - | - | 13.728.473 | 2,75 |
| Summe USA | | | | | 27.755.335 | 5,56 |
| Summe Aktien - Long | | | | | 57.152.855 | 11,44 |
| Summe sonstige Wertpapiere | | | | | 57.152.855 | 11,44 |
| Summe Kapitalanlagen | | | | | 499.685.051 | 100,00 |
| Sonstiges Nettovermögen | | | | | 3.351 | 0,00 |
| Nettoinventarwert | | | | | 499.688.402 | 100,00 |

[^] Die Kosten jeder Anlage beinhalten Akquisitionskosten.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keinen Steuern auf Einkommen, Gewinne oder Kapitalerträge. Die Gesellschaft ist nicht vermögensteuerpflichtig. Bei der Ausgabe von Anteilen der Gesellschaft wird keine Stempelabgabe, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Die einzige Steuer, die die Gesellschaft abführen muss, ist die „Taxe d’abonnement“ zum Satz von 0,05 % per annum des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals; sie wird vierteljährlich berechnet und fällig.

Auf Anteilsklassen oder Teilfonds, die ausschließlich institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung) vorbehalten sind, wird eine Steuer zum Satz von 0,01 % per annum erhoben.

Managementgebühren

Die für den Berichtszeitraum tatsächlich anfallenden Gebühren sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| Teilfonds | Anteilsklasse | Verwaltungsgebühren |
|--|-------------------------|---------------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | A-, A1- und A2-Anteile | Bis zu 1,90 % |
| | C-Anteile | 1,45 % |
| | E- und S-Anteile | 1,20 % |
| | I- und IB-Anteile | 0 % |
| | IA-, IC- und X1-Anteile | Bis zu 1,20 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus | A-Anteile | Bis zu 1,90 % |
| | C-Anteile | 1,45 % |
| | E-, ID- und S-Anteile | 1,20 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | IE- und X1-Anteile | Bis zu 1,20 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | A-, A1- und A2-Anteile | 1,90 % |
| | C-Anteile | 1,45 % |
| | E- und S-Anteile | 1,20 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | IE-Anteile | Bis zu 1,20 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | A- und A2-Anteile | Bis zu 1,50 % |
| | A1-Anteile | Bis zu 1,75 % |
| | A3-Anteile | Bis zu 1,60 % |
| | C*- und IZ*-Anteile | 0,75 % |
| | E*- und S*-Anteile | 0,65 % |
| | I-Anteile | 0 % |
| | IE*-Anteile | Bis zu 0,65 % |

Diese Gebühren können von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen teilweise erlassen werden.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 10.083 EUR. Bernard Herman und Eric Bertrand erhielten für den Berichtszeitraum jeweils eine Vergütung in Höhe von 8.403 EUR. Hugh Mullan erhielt für den Berichtszeitraum eine Vergütung in Höhe von 8.000 EUR. Die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder verzichteten auf ihr Honorar.

Vertriebsgebühr

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Verkaufsprospekts ist die Vertriebsgebühr für die Anteilsklassen des Schroders Capital Semi-Liquid wie folgt:

| Teilfonds | Anteilsklasse | Vertriebsgebühr |
|--|--|-----------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | A-, A1-, A2-, C-, E-, I-, IA-, IB-, IC-, S- und X1-Anteile | 0 % |
| | A2-Anteile | 0,55 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus | A-, C-, E-, I-, ID-, IE-, S- und X1-Anteile | 0 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | A-, A1-, C-, E-, I-, IE- und S-Anteile | 0 % |
| | A2-Anteile | 0,55 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | A-, A1-, A3-, C*-, E*-, I-, IE*-, IZ* und S*-Anteile | 0 % |
| | A2-Anteile | 0,77 % |

Rückgabegebühren

Für den Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity und den Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return kann nach Ermessen des Verwaltungsrats bisweilen eine Rückgabegebühr von bis zu 5 % erhoben werden, die an den Teilfonds zu zahlen ist, für den Fall, dass der Teilfonds zur Erfüllung von Rückgabeanträgen Anlagenverkäufe auf dem Sekundärmarkt zu einem

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Spread tätigen müsste, der zum Nachteil der übrigen Anteilsinhaber wäre. Diese Rückgabegebühr wird unter Berücksichtigung des Spreads festgesetzt, und Anteilsinhaber, die einen Antrag auf Rückgabe von Anteilen eingereicht haben, werden rechtzeitig über die geltende Rückgabegebühr informiert. Für Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity und Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return wurden während des Berichtszeitraums keine Rücknahmegebühren erhoben.

Für Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus und Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

Ausweis von Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind Provisionsgebühren der Broker sowie Steuern in Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von übertragbaren Wertpapieren. Rentenfonds weisen im Allgemeinen die Angabe Null aus, da die Provisionsgebühren der Broker in der Spanne enthalten sind, die gemäß Anhang I, Schema B, Kapitel V der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments von der Berechnung ausgeschlossen wird. Der auf die Transaktionskosten entfallende Teil der Anschaffungskosten bzw. des Verkaufspreises der jeweiligen Vermögenswerte und die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in dieser Offenlegung nicht enthalten.

Im Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten für Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity und Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus angefallen. Im Berichtszeitraum entstanden die folgenden Transaktionskosten für Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus und Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return:

| Teilfonds | Währung | Transaktionskosten |
|---|---------|--------------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | USD | 412 |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | USD | 11.255 |

Liquiditätsrisiko

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Liquiditätsrisikoprozess eingerichtet, um das Liquiditätsrisikoprofil eines Fonds laufend zu beurteilen und zu überwachen. Dies umfasst ein Liquiditäts-Stresstestszenario, das einen starken Rückgang der Marktliquidität mit starken Abflüssen kombiniert. Aufgrund des Mangels an öffentlich verfügbaren Daten zu Handelsvolumina für Rentenwerte basiert die Überwachung teilweise auf einem internen Modell zur Beurteilung der Marktliquidität.

Private-Equity-Anlagen sind häufig illiquide langfristige Anlagen, die nicht die Liquiditäts- oder Transparenzeigenschaften aufweisen, die bei anderen Anlagen (z. B. börsennotierten Wertpapieren) häufig anzutreffen sind.

Wertpapiere oder andere Finanzwerte, in die der Teilfonds investieren kann, sind möglicherweise schwer zu verkaufen. Die Liquidität aller Anlagen hängt letztendlich vom Erfolg einer geplanten Realisierungsstrategie ab. Diese Strategien können durch verschiedene Faktoren negativ beeinflusst werden. Es besteht ein Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein könnte, durch den Verkauf oder die sonstige Veräußerung seiner Anlagen zu attraktiven Preisen, zum geeigneten Zeitpunkt oder als Reaktion auf veränderte Marktbedingungen seine Anlageziele zu erreichen, oder dass es ihm aus anderen Gründen nicht gelingt, eine vorteilhafte Ausstiegsstrategie abzuschließen. Verluste können vor Veräußerungsgewinnen realisiert werden. Die Rückzahlung des Kapitals und gegebenenfalls die Realisierung von Gewinnen erfolgen in der Regel erst bei einem teilweisen oder vollständigen Verkauf einer Anlage.

Vereinbarung über eine revolvingierende Kreditfazilität

Zum 26. September 2019 hat Schroder Investment Management (Europe) S.A. für und im Namen von Schroders Capital Semi-Liquid (vormals Schroder GAIA II S.A.) in Bezug auf den Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (der „Kreditnehmer“) eine revolvingierende Kreditfazilitätsvereinbarung mit Schroder Financial Services Limited (der „Kreditgeber“) abgeschlossen. Gemäß der Vereinbarung stellt der Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvingierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 40.000.000 USD zur Verfügung. Der Kreditnehmer hat den Betrag der Kreditfazilität während des Berichtszeitraums nicht in Anspruch genommen.

Alle Anlagen über Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity Holding SCS, die in der Kreditfazilitätsvereinbarung enthalten sind, sind vollständig verpfändet.

Zum 13. Juli 2022 schloss Schroders Capital Semi-Liquid, ausschließlich für seinen Teilfonds Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity handelnd (der „Kreditnehmer“), eine revolvingierende Kreditfazilitätsvereinbarung mit Investec Bank Plc (der „ursprüngliche Kreditgeber“) ab. Gemäß der Vereinbarung stellt der ursprüngliche Kreditgeber dem Kreditnehmer eine revolvingierende Kreditfazilität in Höhe von bis zu 50.000.000 USD zur Verfügung. Der Kreditnehmer hat den Betrag der Kreditfazilität während des Berichtszeitraums nicht in Anspruch genommen.

Anmerkungen zum Abschluss

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Wechselkurs

Der folgende Wechselkurs wurde für die Berechnung des im Abschluss zum 30. Juni 2023 in EUR ausgewiesenen Gesamtbetrags verwendet:

1 Euro = 1,091 US-Dollar

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 31. Juli 2023 wurde die folgende Anteilsklasse aufgelegt: Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus Klasse E Thes. GBP.

Gesamtkostenquote (die „TER“)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

| Anteilsklasse | |
|---------------------|--------|
| Klasse A Thes. | 2,42 % |
| Klasse A Thes. EUR | 2,44 % |
| Klasse A Thes. SEK | 2,43 % |
| Klasse A1 Thes. | 2,44 % |
| Klasse A1 Thes. EUR | 2,43 % |
| Klasse A2 Thes. | 2,93 % |
| Klasse A2 Thes. EUR | 2,99 % |
| Klasse C Thes. | 1,97 % |
| Klasse C Thes. CHF | 1,98 % |
| Klasse C Thes. EUR | 1,98 % |
| Klasse C Thes. GBP | 1,98 % |
| Klasse C Thes. SEK | 1,97 % |
| Klasse E Thes. | 1,74 % |
| Klasse I Thes. | 0,24 % |
| Klasse I Thes. AUD | 0,25 % |
| Klasse IA Thes. | 1,45 % |
| Klasse IA Thes. CHF | 1,44 % |
| Klasse IA Thes. EUR | 1,45 % |
| Klasse IB Thes. | 0,25 % |
| Klasse IB Thes. EUR | 0,25 % |
| Klasse IC Thes. | 1,25 % |
| Klasse IC Thes. EUR | 1,25 % |
| Klasse S Thes. | 1,51 % |
| Klasse X1 Thes. EUR | 1,29 % |

Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus

| Anteilsklasse | |
|---------------------|--------|
| Klasse A Thes. | 2,55 % |
| Klasse C Thes. | 2,10 % |
| Klasse C Thes. EUR | 2,33 % |
| Klasse E Thes. | 1,85 % |
| Klasse I Thes. | 0,33 % |
| Klasse ID Thes. | 1,59 % |
| Klasse IE Thes. | 1,53 % |
| Klasse S Thes. | 1,62 % |
| Klasse X1 Thes. EUR | 1,61 % |

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

| Anteilsklasse | |
|---------------------|--------|
| Klasse A Thes. | 2,63 % |
| Klasse A Thes. EUR | 2,61 % |
| Klasse A1 Thes. | 2,63 % |
| Klasse A1 Thes. EUR | 2,61 % |
| Klasse A2 Thes. | 3,11 % |

Kosten für Wertpapierleihen, aus Verpflichtungen resultierende Aufwendungen und Transaktionskosten gehören nicht zu den Betriebskosten der Teilfonds und sind daher nicht in der TER enthalten.

Gesamtkostenquote (die „TER“)

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 (Forts.)

Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus

| Anteilstklasse (Forts.) | |
|-------------------------|--------|
| Klasse A2 Thes. EUR | 3,11 % |
| Klasse C Thes. | 2,10 % |
| Klasse C Thes. EUR | 2,14 % |
| Klasse E Thes. | 1,85 % |
| Klasse E Thes. EUR | 1,90 % |
| Klasse I Thes. | 0,33 % |
| Klasse IE Thes. | 1,54 % |
| Klasse IE Thes. EUR | 1,52 % |
| Klasse S Thes. | 1,69 % |

Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

| Anteilstklasse | |
|----------------------|--------|
| Klasse A Thes. | 1,96 % |
| Klasse A Aussch. | 1,83 % |
| Klasse A1 Thes. | 2,06 % |
| Klasse A1 Aussch. | 2,06 % |
| Klasse A2 Thes. | 2,06 % |
| Klasse A2 Aussch. | 2,06 % |
| Klasse A3 Thes. | 2,04 % |
| Klasse A3 Aussch. | 2,01 % |
| Klasse C Thes. | 1,18 % |
| Klasse C Thes. CHF* | 1,17 % |
| Klasse C Aussch. | 1,14 % |
| Klasse E Thes. | 1,11 % |
| Klasse E Thes. CHF* | 1,17 % |
| Klasse E Aussch. | 1,14 % |
| Klasse I Thes. | 0,20 % |
| Klasse I Aussch. | 0,11 % |
| Klasse IE Thes. | 0,75 % |
| Klasse IE Thes. CHF* | 0,68 % |
| Klasse IE Aussch. | 0,75 % |
| Klasse IZ Thes. | 0,75 % |
| Klasse IZ Thes. CHF* | 0,68 % |
| Klasse IZ Aussch. | 0,75 % |
| Klasse S Thes.* | - |

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Kosten für Wertpapierleihen, aus Verpflichtungen resultierende Aufwendungen und Transaktionskosten gehören nicht zu den Betriebskosten der Teilfonds und sind daher nicht in der TER enthalten.

Anhang I – Fondsp performance

zum 30. Juni 2023

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|---------------------|------------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 30.09.2019) | Klasse A Thes. | 72,09 % |
| | Klasse A Thes. EUR | 76,75 % |
| | Klasse A Thes. SEK | 26,76 % |
| | Klasse A1 Thes. | 48,90 % |
| | Klasse A1 Thes. EUR | 67,80 % |
| | Klasse A2 Thes. | 8,71 % |
| | Klasse A2 Thes. EUR | 6,93 % |
| | Klasse C Thes. | 74,97 % |
| | Klasse C Thes. CHF | 61,55 % |
| | Klasse C Thes. EUR | 72,96 % |
| | Klasse C Thes. GBP | 24,82 % |
| | Klasse C Thes. SEK | 27,58 % |
| | Klasse E Thes. | 76,62 % |
| | Klasse I Thes. | 86,72 % |
| | Klasse I Thes. AUD | 74,04 % |
| | Klasse IA Thes. | 78,74 % |
| | Klasse IA Thes. CHF | 64,74 % |
| | Klasse IA Thes. EUR | 77,90 % |
| | Klasse IB Thes. | 84,11 % |
| | Klasse IB Thes. EUR | 32,38 % |
| | Klasse IC Thes. | 10,85 % |
| | Klasse IC Thes. EUR | 15,62 % |
| | Klasse S Thes. | 78,12 % |
| | Klasse X1 Thes. EUR | 1,34 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.10.2021) | Klasse A Thes. | (3,45) % |
| | Klasse C Thes. | (2,73) % |
| | Klasse C Thes. EUR | (7,14) % |
| | Klasse E Thes. | (2,32) % |
| | Klasse I Thes. | 0,18 % |
| | Klasse ID Thes. | (1,86) % |
| | Klasse IE Thes. | (1,80) % |
| | Klasse S Thes. | (1,95) % |
| | Klasse X1 Thes. EUR | (5,22) % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 29.07.2022) | Klasse A Thes. | 2,20 % |
| | Klasse A Thes. EUR | (4,37) % |
| | Klasse A1 Thes. | 2,20 % |
| | Klasse A1 Thes. EUR | (4,37) % |
| | Klasse A2 Thes. | 1,75 % |
| | Klasse A2 Thes. EUR | (4,81) % |

Die Angabe „Seit Auflegung“ bezieht sich auf den Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse, Anteilspreise und die auf diese entfallenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen und Anleger erhalten den ursprünglichen Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück.

Anhang I – Fondsp performance

zum 30. Juni 2023 (Forts.)

| Teilfonds | Anteilsklasse | Seit Auflegung % |
|---|----------------------|------------------|
| Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus (Forts.) | | |
| | Klasse C Thes. | 2,69 % |
| | Klasse C Thes. EUR | (3,96) % |
| | Klasse E Thes. | 2,91 % |
| | Klasse E Thes. EUR | (3,75) % |
| | Klasse I Thes. | 4,36 % |
| | Klasse IE Thes. | 3,22 % |
| | Klasse IE Thes. EUR | (3,42) % |
| | Klasse S Thes. | 3,08 % |
| Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return | | |
| (Auflegungsdatum des Teilfonds: 08.12.2022) | | |
| | Klasse A Thes. | 3,63 % |
| | Klasse A Aussch. | 3,63 % |
| | Klasse A1 Thes. | 3,51 % |
| | Klasse A1 Aussch. | 3,51 % |
| | Klasse A2 Thes. | 3,51 % |
| | Klasse A2 Aussch. | 3,51 % |
| | Klasse A3 Thes. | 3,52 % |
| | Klasse A3 Aussch. | 3,54 % |
| | Klasse C Thes. | 4,08 % |
| | Klasse C Thes. CHF* | 1,04 % |
| | Klasse C Aussch. | 3,87 % |
| | Klasse E Thes. | 4,09 % |
| | Klasse E Thes. CHF* | 1,04 % |
| | Klasse E Aussch. | 3,87 % |
| | Klasse I Thes. | 4,62 % |
| | Klasse I Aussch. | 4,23 % |
| | Klasse IE Thes. | 4,29 % |
| | Klasse IE Thes. CHF* | 1,12 % |
| | Klasse IE Aussch. | 4,02 % |
| | Klasse IZ Thes. | 4,29 % |
| | Klasse IZ Thes. CHF* | 1,12 % |
| | Klasse IZ Aussch. | 4,02 % |
| | Klasse S Thes.* | - |

Die Angabe „Seit Auflegung“ bezieht sich auf den Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine verlässlichen Hinweise auf zukünftige Ergebnisse, Anteilspreise und die auf diese entfallenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen und Anleger erhalten den ursprünglichen Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück.

* Für nähere Angaben zu den Kapitalmaßnahmen, die während des Berichtszeitraums vorgenommen wurden, wird auf den Bericht des Verwaltungsrats verwiesen.

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
Tel: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

Schroders
capital